

# 农银汇理金鸿短债债券型证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 日

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 月 20 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	农银金鸿短债债券
基金主代码	014240
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 30 日
报告期末基金份额总额	642,474,132.66 份
投资目标	本基金在控制风险和保持较高流动性的前提下，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金主要投资于短期债券，并控制投资组合久期，力求在承担较低风险和保持组合较好流动性的前提下，实现基金资产的稳健增值。 1、债券投资策略：（1）合理预计利率水平（2）灵活调整组合久期（3）科学配置投资品种（4）谨慎选择个券（5）信用债投资策略。2、国债期货投资策略。3、资产支持证券投资策略。 4、未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，履行适当程序后，相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新中公告。
业绩比较基准	中债综合财富（1 年以下）指数收益率×80% + 一年期定期存款基准利率（税后）×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金，低于股票型、混合型基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	农银金鸿短债债券 A	农银金鸿短债债券 C
下属分级基金的交易代码	014240	014281
报告期末下属分级基金的份额总额	161,535,523.77 份	480,938,608.89 份

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	农银金鸿短债债券 A	农银金鸿短债债券 C
1. 本期已实现收益	2,064,942.35	2,915,689.99
2. 本期利润	1,979,927.48	3,008,656.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0066	0.0073
4. 期末基金资产净值	164,408,818.64	488,999,848.24
5. 期末基金份额净值	1.0178	1.0168

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

农银金鸿短债债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.66%	0.02%	0.64%	0.01%	0.02%	0.01%
过去六个月	0.95%	0.03%	1.03%	0.01%	-0.08%	0.02%
自基金合同 生效起至今	1.78%	0.02%	1.72%	0.01%	0.06%	0.01%

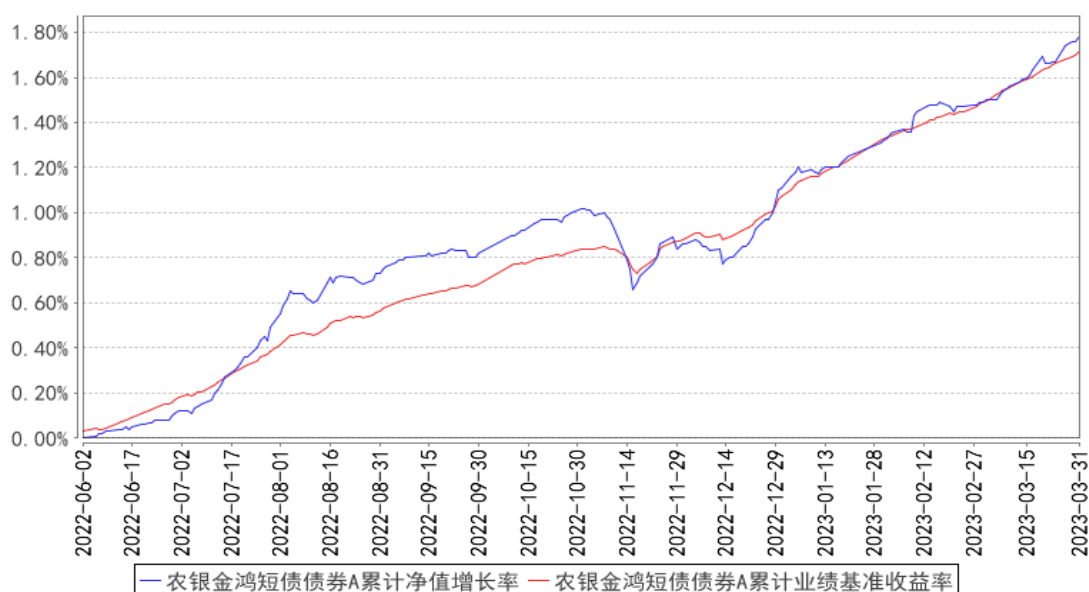
农银金鸿短债债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

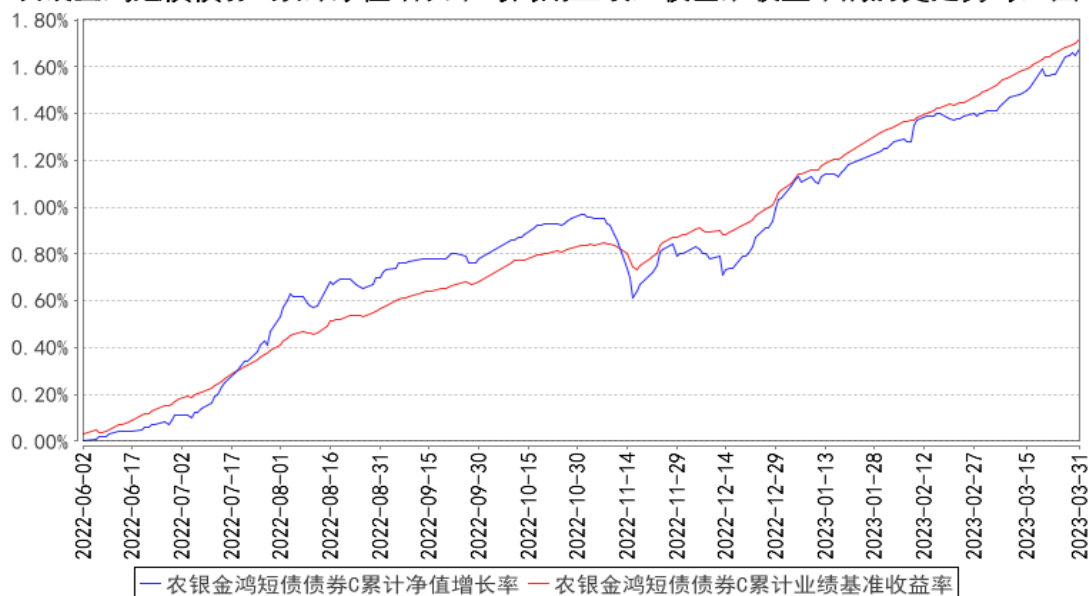
过去三个月	0.63%	0.02%	0.64%	0.01%	-0.01%	0.01%
过去六个月	0.89%	0.03%	1.03%	0.01%	-0.14%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.68%	0.02%	1.72%	0.01%	-0.04%	0.01%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

农银金鸿短债债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



农银金鸿短债债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金投资于债券资产不低于基金资产的 80%，其中投资于短期债券的比例不低于非现金基金资产的 80%；每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持不低于基金资产净

值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券, 现金不包括结算备付金, 存出保证金, 应收申购款等。本基金建仓期为合同生效日(2022 年 5 月 26 日)起六个月, 建仓期满时, 本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
马逸钧	本基金的基金经理	2022 年 5 月 30 日	-	8 年	2011 年 7 月至 2014 年 8 月任交通银行股份有限公司客户经理; 2014 年 9 月至 2016 年 10 月就职于国泰君安股份有限公司, 从事资金管理及相关研究工作; 2016 年 11 月至 2018 年 8 月就职于上海华信证券有限责任公司, 从事投资与交易工作; 2018 年 8 月起于农银汇理基金管理有限公司从事投资研究工作; 现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

报告期末, 本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内, 本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定, 依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产, 没有损害基金份额持有人利益的行为。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内, 本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定, 通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行, 确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内, 所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

### 一、市场回顾

2023 年以来，债券市场整体以震荡为主，资金面波动相较去年四季度来说有所减弱，疫情放开后国内经济仍以修复趋势为主，但总体来说修复的斜率略微弱于市场预期，且政府大幅度刺激经济的预期有所减弱，导致债券市场面临上有顶，下有底的状态，突破箱体震荡趋势仍需要更为明确的信号。

从各类债券来看，1 年国股存单波动区间在 2.4-2.75 范围内，运行在 MLF 价格下方，存单阶段性顶部已基本确认，叠加央行 3 月中旬意外降准，导致短端债券资产更受到市场欢迎。利率债方面，10 年国开波动区间为 2.92-3.13，债券收益率波动明显下降，利率债表现欠佳。相对而言，信用债表现明显好于利率债，3 年期 AAA 信用利差自 1 月末 54bp 压缩至季末 40bp，AA+ 信用利差 88bp 压缩至 51bp，主要系因为（1）金融机构年初配置需求较大；（2）上个季度信用债受到负反馈影响后，抛售压力下收益率大幅上行，随着一季度理财规模的企稳，收益率出现均值回归；（3）在利率品种难以出现明显趋势的情况下，市场更愿意追逐票息资产，获得稳定收益。

下一阶段，债券资产价格的走势主要取决于国内经济的修复程度，从一季度的表现来看，服务业的修复大幅高于预期，而地产销售在 1-2 月较强，3 月偏弱但仍处于复苏区间，制造业也在持续改善，虽然市场信心仍有待恢复，但总体趋势仍然偏强，一季度社融增量也持续超出市场预期，对于经济的拉动作用将进一步体现。不过，今年以来，地产投资和出口均显示了内需和外需方面仍然偏弱，因此若地产销售持续好于预期，且出口下行有限的情况下，经济企稳回升的力度可能更强，对于债券资产来说相对更加顺风。从海外的情况来看，美元加息接近尾声，一季度海外风险事件时有发生，且美国经济数据开始逐步走弱，人民币汇率贬值压力将有所缓解，对于国内来说货币政策的掣肘有所放松，若海外衰退速度有所加快，则将对我国出口产生更大的不利影响，届时对于国内经济修复也会产生一定的阻碍。

总体来说，未来一个阶段，由于经济修复的内生动力仍较为有限，需要相对宽松的货币环境予以支持，主动收紧货币政策的可能性偏低，因此，短端债券资产的性价比仍较为突出，长债由于赔率不足大概率仍以震荡为主；

### 二、投资运作策略

组合操作层面，在久期策略的选择上将仍以谨慎为主，将更多的选择短端票息资产+杠杆策略为主，同时在品种选择上将更多的关注利差较厚的品种获得资本利得，并进一步加快资产轮动，获得超额收益。同时将关注地产投资和资金利率的变化，及时调整投资策略。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 基金份额净值为 1.0178 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.66%;截至本报告期末本基金 C 基金份额净值为 1.0168 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.63%;同期业绩比较基准收益率为 0.64%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定。报告期内,本基金未出现上述情形。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	699,456,966.20	99.94
	其中:债券	699,456,966.20	99.94
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	349,598.94	0.05
8	其他资产	101,557.57	0.01
9	合计	699,908,122.71	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	274,547,094.80	42.02
	其中：政策性金融债	80,436,753.42	12.31
4	企业债券	61,673,614.25	9.44
5	企业短期融资券	251,485,106.72	38.49
6	中期票据	71,924,440.54	11.01
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	39,826,709.89	6.10
9	其他	-	-
10	合计	699,456,966.20	107.05

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	175987	21 国君 G1	400,000	41,348,732.06	6.33
2	112221332	22 渤海银行 CD332	400,000	39,826,709.89	6.10
3	2028030	20 兴业银行小微债 05	300,000	30,746,021.92	4.71
4	2128024	21 中国银行 02	300,000	30,647,743.56	4.69
5	072310010	23 国信证券 CP001	300,000	30,153,287.67	4.61

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。



### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

2023 年 2 月 16 日，中国银行股份有限公司由于存在以下违法违规事实：一、小微企业贷款风险分类不准确；二、小微企业贷款资金被挪用于房地产领域；三、贷款资金被挪用于证券市场；四、小微企业贷款资金被挪用于购买本行理财；五、小微企业贷款统计数据不真实；六、向银行员工和公务员发放个人经营性贷款；七、违反监管规定向小微企业客户收取承诺费、咨询费，被中国银行保险监督管理委员会作出行政处罚，对总行罚款 1600 万元，对分支机构罚款 1680 万元，合计罚款 3280 万元。

2022 年 5 月 26 日，中国银行理财业务因老产品规模在部分时点出现反弹，被中国银行保险监督管理委员会罚款 200 万元。

2022 年 9 月 9 日，兴业银行股份有限公司因债券承销业务严重违反审慎经营规则，被中国银行保险监督管理委员会处以罚款 150 万元。

2022 年 9 月 28 日，兴业银行股份有限公司因兴业银行理财业务存在以下违法违规行为：一、老产品规模在部分时点出现反弹，二、未按规定开展理财业务内部审计，三、同业理财产品未持续压降，四、单独使用区间数值展示业绩比较基准，五、理财托管业务违反资产独立性原则要求，被中国银行保险监督管理委员会处以罚款 450 万元。

本基金管理人经研究分析认为上述处罚未对该发行人发行的证券的投资价值产生重大的实质性影响。本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

其余证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	981.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	100,576.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	101,557.57

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	农银金鸿短债债券 A	农银金鸿短债债券 C
报告期期初基金份额总额	97,226,204.60	163,809,427.36
报告期期间基金总申购份额	2,036,731,802.84	2,281,111,517.69
减：报告期期间基金总赎回份额	1,972,422,483.67	1,963,982,336.16
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	161,535,523.77	480,938,608.89

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

### §8 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

#### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

### §9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予注册本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理金鸿短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理金鸿短债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、本报告期内公开披露的临时公告。

## 9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层。

## 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司

2023 年 4 月 20 日